

CAI
S
2001

Ministry of State

Ministère d'État

Science and Technology
Canada


Sciences et Technologie
Canada



3 1761 11709295 7

Limited Partnerships: Investment Opportunities for Financing R & D in Canada

Canada 



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto



Limited Partnerships: Investment Opportunities for Financing R & D in Canada

United
Partnerships:
Investment
Opportunities
for Financing
R&D
in Canada

Table of Contents

Introduction	2
Definition of a Partnership	3
General Description of a Limited Partnership	4
Limited Partnerships for R&D in Canada	5
Conclusion	7
Appendix I	
Tax Measures for R&D	9

Introduction

Canada's future economic development will depend largely on our success in developing a vigorous technology industry in this country. The federal government is committed to increasing national research and development (R&D) activity and has established R&D targets for the public and private sectors. To date, the federal government has exceeded the expenditure target which it set for itself. Research intensive industries have been increasing their R&D investments substantially with the assistance of federal programs and R&D tax incentives. Over the next decade, the opportunity exists for Canadians to invest in our technological future and enjoy some of the enormous potential rewards.

This booklet describes how individuals and corporations can invest in R&D ventures through a limited partnership and use federal tax incentives to improve the risk/reward ratio of such an investment. At the same time, the limited partnership approach may be used by entrepreneurs to raise capital to do more scientific research in Canada.

This brief description does not attempt to cover all aspects of Canadian federal and provincial tax laws as they affect partnerships. In certain provinces income tax legislation is not the same as the Income Tax Act of Canada. Thus, limited partners should seek legal and professional tax advice on both the provincial and federal income tax consequences of participating in such a partnership.

Definition of a Partnership

The terms 'partnership' and 'partnership interest' are defined under provincial laws rather than in the Federal Income Tax Act.

Various provincial partnership Acts define a partnership as the relationship which exists between persons (i.e. individuals or corporate entities) carrying on a business in common with a view to profit. The relationship between members of an incorporated company is not considered a partnership. Whether a partnership exists or not is a legal question which must be determined by applying the principles of law to the facts and circumstances in each case.

General Description of a Limited Partnership

A limited partnership has two classifications of partners. First, there are one or more general partners who conduct the business and have joint and several liability for the financial undertakings of the partnership. Second, there are limited partners who contribute capital and own an interest in the partnership but who are prohibited from participating in the management of the business. Limited partners are liable to creditors of the partnership only to the extent of capital contributed. This limited liability may also restrict potential tax incentives to the limited partner (see IT-138R of Revenue Canada – Taxation).

The partnership itself is not subject to federal income taxes. However, in the case of an R&D limited partnership, the net income or loss available to the partnership after claiming the 100% deduction (see Appendix I) would flow through to the partners in amounts proportional to their capital contributions or in accordance with their partnership agreement. In addition, the investment tax credit for R&D may be taken by members of the partnership.

The limited partner may be an individual, a corporation or another partnership. Similarly, the general partner may be an individual, a corporation or a partnership who may carry out the R&D itself or who may contract the R&D to other parties.

Limited Partnerships for R&D in Canada

Limited partnership arrangements have been used in Canada to finance risky ventures that require significant amounts of up-front capital (e.g. oil and gas exploration and Canadian certified feature films).

R&D typically requires large up-front capital investment and realizes little or no return in the early years.

Although the tax incentives for a member of a limited partnership can be significant, capital is nevertheless at risk. The mechanism of the limited partnership seeks to alter the risk/return trade-off by using the federal R&D tax incentives. This action reduces the amount the partner effectively has at risk and at the same time, increases the potential return on the capital invested. However, each venture must be assessed on its merits as an investment opportunity and on the member's ability to support a possible loss, regardless of the tax incentives.

There are two basic approaches to forming an R&D limited partnership. The performer of the R&D can be either a general partner of the limited partnership or can act as a contractor to the limited partnership to carry out a specific R&D project.

In the first case, the performer, as a general partner can attract prospective members by presenting a prospectus detailing the business plan and highlighting some Canadian income tax aspects such as a general description of the limited partnership and the R&D tax incentives for limited partners. In addition, the prospectus

should explain how limited partners can earn a return on their investment in the R&D. For example, the partnership could receive a percentage of the sales price of each product produced using the technology developed under the agreement.

The second basic approach to forming a limited partnership is for an entrepreneur, a financial institution or a venture capitalist to act as a general partner who develops the prospectus and who also arranges the contract with an R&D performer to carry out a specific R&D project. The limited partners would be in a position similar to that described earlier. The general partner would provide management experience, marketing know-how or financial expertise for the limited partners and R&D performer. The performer would normally do R&D on a contract basis for the limited partnership. The agreement between the general partner and the limited partners as well as the contract between the R&D performer and the limited partnership would detail the obligations and benefits for all parties.

In both the basic approaches the R&D performing company does not have to give up any equity by entering into the agreement. These basic approaches can be modified to suit the circumstances.

Conclusion

Under certain circumstances, forming an R&D limited partnership is more attractive than financing R&D projects in Canada through equity or debt. Not only can investors enjoy the rewards flowing from R&D and innovation but they can do so at a reduced cost due to the tax incentives which offset some of the risks involved. This booklet does not explain all the technical details of R&D limited partnerships, but presents a general overview. Professional advice is required when making partnership arrangements.

In addition, Revenue Canada-Taxation publishes a series of Interpretation Bulletins. The following refer specifically to R&D and partnerships:

IT90	What is a Partnership?
IT138R	Computation and Flow-through of Partnership Income
IT151R2	Scientific Research Expenditures and Allowances
IT439	The Meaning of Scientific Research

For more information on the above bulletins please contact:

Corporate Rulings Directorate
Revenue Canada-Taxation
875 Heron Road
Ottawa, Ontario
K1A 0L8

For additional copies or more information on
this document, please contact:

Communications Services
Division
Ministry of State for Science
and Technology
270 Albert Street
Ottawa, Ontario
K1A 1A1

Tax Measures for R&D

R&D tax incentives are as follows:

The 100 Percent Deduction

A taxpayer in Canada (i.e. an individual or a taxable corporation) is allowed to deduct all qualifying current and capital R&D expenses in determining taxable income for the year in which these expenses were incurred or in any subsequent year. Taxpayers are not required to amortize the write-off of their capital R&D expenditures over a period of years, as they are with other classes of capital expenditures.

This measure has been in effect since 1944, and has no expiry date. The law is found in Section 37 of the Income Tax Act, while the definition of eligible activities which qualify as "scientific research" is found in the accompanying Regulation 2900.

The 50 Percent Additional Allowance

Corporations carrying on business in Canada may deduct an additional allowance for scientific research on those qualifying current and capital expenditures for R&D in excess of the level of expenditures over a three year moving average. The allowance is 50 percent of the firm's increase in R&D expenditures as outlined above.

It is the position of Revenue Canada—Taxation that the additional allowance is *not* available to partnerships, including those whose members are composed solely of corporations.

The measure applies for a ten year period, for the years 1978 to 1987 inclusive. The law is found in Section 37.1 of the Income Tax Act. In addition, Regulation 2901 of the Income Tax Act describes certain types of expenditures which are disallowed as R&D under this measure.

The Investment Tax Credit for R&D

In addition to other R&D incentives, taxpayers in Canada are allowed to claim a credit against their federal taxes payable (i.e. a reduction in their federal taxes) in an amount equal to their qualified current and capital expenditures on R&D, times a certain percentage rate.

The November 1978 Federal Budget established these rates at (a) 25 percent for eligible small business corporations; (b) 20 percent for taxpayers performing R&D in the Atlantic provinces or the Gaspé; or (c) 10 percent for taxpayers performing R&D elsewhere in Canada.

The law is found in Sections 127(9), 127(10.1), and 127(11.1) of the Income Tax Act. As with the 50 percent Additional Allowance for R&D, certain types of expenditures are disallowed under this measure. These are described in Regulation 2902.

Le texte de loi se trouve aux articles 127(9), 127(10,1) et 127(11,1) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Comme dans le cas de l'allocation supplémentaire de 50 % à la R-D, certaines catégories de dépenses ne peuvent être comptées en vertu de cette disposition. Le paragraphe 2902 du *Règlement* les prévoit.

Revenu Canada-impôt est d'opinion que l'allocation supplémentaire n'est pas ouverte aux sociétés, même à celles dont les participants se composent uniquement de sociétés commerciales.

La disposition est valide pour une période de dix ans, soit de 1978 à 1987 inclusivement. Le texte légal se trouve à l'article 37, 1 de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. De plus, le paragraphe 2901 du *Règlement* décrit certaines catégories de dépenses qui ne peuvent être comptées comme de la R-D en vertu de cette disposition.

Le crédit d'impôt à l'investissement pour la R-D

En plus des autres stimulants à la R-D, les contribuables canadiens peuvent réclamer un crédit en regard de leur impôt fédéral à payer (c'est-à-dire une réduction de leur impôt fédéral) d'une somme égale à leurs dépenses admissibles courantes et en capital, effectuées pour la R-D, multipliée par un taux donné.

Le budget fédéral de novembre 1978 a fixé ces taux à (a) 25 % pour les petites entreprises admissibles (b) 20 % pour les contribuables effectuant de la R-D dans les provinces de l'Atlantique ou dans la région de Gaspé ou (c) 10 % pour les contribuables effectuant de la R-D ailleurs au Canada.

Dispositions fiscales s'appliquant à la R-D

Les stimulants fiscaux pour la R-D sont les suivants:

La déduction de 100 %

Au Canada, un contribuable (c'est-à-dire un individu ou une société commerciale imposable) peut déduire de son revenu imposable toutes les dépenses de R-D courantes et en capital pour l'année où ces dépenses ont été effectuées ou pour toute année subséquente. Les contribuables n'ont pas besoin d'amortir, sur un certain nombre d'années, la perte sèche de leurs dépenses en capital de R-D, comme ils doivent le faire avec d'autres catégories de dépenses en capital.

Cette disposition est en vigueur depuis 1944 et ne comporte pas de date d'expiration. Elle repose sur l'article 37 de la *Loi de l'impôt sur le revenu*; la définition des activités admissibles sous l'étiquette "recherche scientifique" se trouve au paragraphe 2900 du *Règlement*.

L'allocation supplémentaire de 50 %

Les sociétés commerciales qui exploitent une entreprise au Canada bénéficient de déductions supplémentaires sous forme d'allocation à la recherche scientifique; celle-ci est calculée à partir des dépenses admissibles en R-D courantes et en capital qui dépassent le niveau moyen de dépenses au cours d'une période variable de trois ans. L'allocation représente 50 % de l'augmentation des dépenses en R-D de l'entreprise, telle qu'expliquée plus haut.

Pour obtenir d'autres renseignements sur ces bulletins on peut se mettre en rapport avec la:

Direction générale des
décisions concernant les
corporations
Revenu Canada – Impôt
875, chemin Heron
Ottawa (Ontario)
K1A 0L8

On peut obtenir d'autres exemplaires du pré-
sent document ou des renseignements sup-
plémentaires à la:

Division des services de
communications
Ministère d'État chargé des
Sciences et de la Technologie
270, rue Albert
Ottawa (Ontario)
K1A 1A1

Dans certains cas, la formation d'une société en commandite, pour la R-D au Canada, offre plus d'attraits que le financement de programmes, par le biais d'actions ou d'endettement. Non seulement les investisseurs retirent des profits de la R-D et de l'innovation, mais ils le font à un coût réduit à cause des stimulants fiscaux qui compensent quelques-uns des risques impliqués. Le présent document ne donne pas tous les détails techniques concernant les sociétés en commandite formées en vue de la R-D, mais en offre un aperçu général. La constitution en société doit se faire avec l'aide de professionnels.

De plus, Revenu Canada – Impôt publie une série de bulletins d'interprétation. Ceux dont le titre suit concernent directement la R-D et les sociétés:

IT90	Qu'est-ce qu'une société?
IT138R	Calcul et transmission du revenu d'une société
IT151R2	Dépenses afférentes à la recherche scientifique et allocation à la recherche
IT439	Sens de recherche scientifique

L'impôt sur le revenu canadien, à cet effet, le document peut tracer le portrait d'une société en commandite et indiquer les stimulateurs fiscaux à la R-D consentis aux commanditaires. Il devra également expliquer ce que les commanditaires peuvent retirer de leur investissement dans la R-D. Par exemple, la société peut recevoir un pourcentage du prix de vente de chaque produit fabriqué à partir de la technologie mise au point en vertu de l'entente.

La deuxième façon de former une société en commandite consiste, pour un entrepreneur, une institution financière ou une entreprise de financement, à devenir le commandité qui élabore le prospectus et qui négocie également, avec un contractant, une entente en vue d'un programme précis de R-D. Les commanditaires se retrouvent dans une situation semblable à celle décrite antérieurement. Le commandité fournit l'expérience en matière de gestion, les méthodes de commercialisation ou la compétence dans le domaine des affaires aux commanditaires et à celui qui effectue la R-D. Ce dernier travaille habituellement pour la société en commandite, sur une base contractuelle. L'entente entre le commandité et les commanditaires, ainsi que celle entre le contractant et la société en commandite, doivent prévoir les obligations et avantages de toutes les parties en cause. Ces deux modèles généraux permettent à l'entreprise qui effectue de la R-D de conclure l'entente sans abandonner aucune action. On peut également adapter ces modèles généraux aux circonstances.

Les sociétés en commandite et la R-D au Canada

Au Canada, la constitution en société en commandite a servi à financer des entreprises hasardeuses qui exigent d'importantes sommes en capital "stratégique" (par exemple l'exploration du pétrole et du gaz et la production de longs métrages spécifique-ment canadiens).

Précisément, la R-D exige des sommes considérables en capitaux permanents "stratégiques" et rapporte très peu ou pas du tout au cours des premières années.

Malgré le fait qu'un participant à une société en commandite peut profiter de stimulants fiscaux importants, il n'en risque pas moins le capital investi. Le fonctionnement d'une telle société vise à modifier le rapport entre le risque et le profit en utilisant les stimulants fiscaux à la R-D du fédéral. Par cette opération, on diminue la somme effectivement risquée par le sociétaire et on augmente, du même coup, le profit possible réalisé sur l'investissement. Cependant, il faut évaluer chaque projet objectivement en tant que possibilité d'investissement, et mesurer la capacité de chaque participant de subir une perte éventuelle, indépendamment des stimulants fiscaux.

De façon générale, il y a deux moyens de former une société en commandite pour la R-D. Celui qui effectue de la R-D peut être un commandité de la société même ou travailler pour elle à contrat sur un programme précis de R-D.

Dans le premier cas, l'exécutant, en tant que commandité, peut attirer de futurs participants, en offrant un prospectus qui explique en détail l'orientation de l'entreprise et souligne certains aspects de

Le commanditaire peut être un individu, une société commerciale (compagnie) ou une autre société. De même, le commandité peut être un individu, une société commerciale (compagnie) ou une société qui peut effectuer elle-même de la R-D ou en faire exécuter par d'autres contractants.

Portrait d'une société en commandite

La société en commandite prévoit deux types de participants. Il y a tout d'abord un ou plusieurs commandités qui dirigent l'entreprise et sont responsables conjointement et solidairement des engagements financiers de la société. Puis, il y a les commanditaires qui fournissent des fonds et possèdent des intérêts dans la société mais qui sont exclus de la gestion de l'entreprise. Leur responsabilité, face aux créanciers de la société, est limitée à la portion de capital qu'ils ont engagé. Cette responsabilité limitée peut également diminuer les avantages fiscaux éventuels consentis aux commanditaires (voir le bulletin IT-138R de Revenu Canada-impôt).

La société elle-même n'est pas assujettie à l'impôt fédéral sur le revenu. Cependant, dans le cas d'une société en commandite formée en vue de la R-D, le revenu net ou la perte réalisée par la société, après la déduction à 100%, (voir annexe I) sera réparti entre les sociétés pro-portionnellement à leur participation en capital ou selon les termes de leur contrat avec la société. De plus, les participants à la société peuvent réclamer le crédit d'impôt à l'investissement.

Les expressions "société" et "intérêts dans une société" sont définies dans les lois provinciales plutôt que dans la Loi de l'impôt sur le revenu canadienne.

Les différentes lois provinciales définissent une société comme une relation entre personnes (c'est-à-dire entre des individus ou des corps constitués) qui exploitent une entreprise en commun dans un but lucratif. Les membres d'une société enregistrée (compagnie) ne sont pas des sociétaires. Le fait qu'une société existe ou non est une question de droit sur laquelle on se prononce en examinant les faits et les circonstances de chaque cas, en regard des règles de droit.

L'avenir économique du Canada dépend en grande partie de notre réussite en ce qui a trait au développement d'une industrie technologique vigoureuse. Le gouvernement fédéral s'est engagé à accroître les activités en matière de recherche-développement (R-D), et il a défini des objectifs de R-D pour les secteurs public et privé. Jusqu'à présent, le gouvernement fédéral a dépassé l'objectif de dépenses qu'il s'était fixé lui-même. Les industries qui effectuent de la recherche de façon intensive ont augmenté fortement leurs investissements en R-D, avec l'aide des programmes fédéraux et des stimulants fiscaux à la R-D. Au cours de la prochaine décennie, les Canadiens auront la possibilité d'investir dans leur avenir technologique et éventuellement d'en retirer d'énormes avantages.

Le présent document explique comment les individus et les sociétés peuvent investir dans des entreprises de R-D, par le biais de la société en commandite, et profiter des stimulants fiscaux du fédéral de manière à diminuer le risque d'un tel investissement par rapport à son rendement. En même temps, l'institution d'une société en commandite peut servir aux entrepreneurs qui désirent rassembler des fonds afin d'effectuer de la recherche scientifique au Canada.

Cet aperçu général ne prétend pas recouvrir tous les aspects des lois fédérales et provinciales en matière d'impôt, susceptibles de toucher les sociétés. Dans certaines provinces, la législation en matière d'impôt sur le revenu diffère de la Loi de l'impôt sur le revenu canadienne. Par conséquent, les commanditaires devraient demander conseil auprès d'avocats et d'experts techniques quant aux incidences fiscales de leur participation à une telle société, tant sur le plan provincial que fédéral.

Table des matières

Introduction	2
Définition d'une société	3
Portrait d'une société en commandite	4
Les sociétés en commandite et la R-D au Canada	6
Conclusion	8
Annexe I Dispositions fiscales s'appliquant à la R-D	10

**Sociétés en
commandite :
l'occasion
d'investir dans
la recherche et
le développement
au Canada**

Sociétés en commandite : l'occasion d'investir dans la recherche et le développement au Canada



Ministère d'État

Sciences et Technologie
Canada
Science and Technology
Canada

Ministry of State

Canada